



**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS,
RASIO SOLVABILITAS, DAN RESIKO
SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM
INDUSTRI TELEKOMUNIKASI
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh:

WINDO WIDIARSO

2008-11-113

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2012**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO
SOLVABILITAS, DAN RESIKO SISTEMATIS TERHADAP
HARGA SAHAM INDUSTRI TELEKOMUNIKASI DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Skripsi ini diajukan dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus, September 2012

Mengetahui,

Ketua ProgDi

Pembimbing I

DIAN WISMAR'EIN,SE,MM
NIS. 0610701000001177

Dr.BKARNO BUDIPRASETYO,SE,MM
NIS. 0610701000001208

Mengetahui,

Dekan

Pembimbing II

Drs. M. Masruri, MM
NIS. 0610702010101002

Dr.Drs. H MOCHAMAD EDRIS,MM
NIS. 061070201010102

MOTTO

*Jalan menuju kebahagiaan itu tidak selalu ditaburi bunga mawar yang
harum, melainkan penuh dengan duri dan kepahitan*

(Shakespeare)

*Keyakinan yang selalu ada dihati dan pikiran yang akan membawa kita ke
kehidupan yang penuh dami dan cinta*

(Penulis)

*Dea adalah nyanyian hati yang selalu dapat membuka jalan terbang kepada
singgasana Tuhan, meskipun terhimpit didalam tangisan seribu jiwa*

(Kahlil Gibran).

PERSEMBAHAN

Skripsi ini ku persembahkan untuk:

Ayah dan Bunda tercinta yang ananda hormati, terimakasih atas curahan perhatian serta doa yang selalu ananda harapkan.

Kakak-kakakku: Mas Iim, Mba' Munz, Mas Agung, Mba' Nana, Mas Agus, Mba' Indah, Mba' Lina, Mas Yopy terima kasih atas kasih sayang, nasehat serta dukungan kalian tak lupa keponakanku I'am, Ut'ta, Aza, Jasmien, Radit, Keisha, Jesica yang selalu memberikan keceriaan bagiku.

Keluarga besar Kakek Aliem Sumardi yang selalu memberikan nasehat dan perhatian pada ananda.

Buat kekasihku Lilis ermayanti yang selalu memberikan semangat, kebahagiaan serta keceriaan mewarnai kehidupanku...

The best my friends Kamto, Habib, Anwar, Ainu, Eko, Sobirin, Rino, Siswanto, Roni, Agus, Junaedi yang memberikan semangat, kebahagiaan serta keceriaan dalam mewarnai kehidupanku setiap hari...

Tak lupa pula rekan-rekan kerja saya di kantor yang memberikan selalu semangat, nasehat dan dorongan dalam selama bekerja, dan memberikan dorongan dalam menyelesaikan kuliah dan skripsi aku ini.

Tak lupa pula rekan-rekan sejawat dan seperjuangan selama bersama-sama meniti ilmu di Universitas Muria Kudus (UMK) Pendidikan Ekonomi Manajemen angkatan '08 yang telah mengisi hari-hari kuliahku di kampus.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah dan Puji syukur penulisan panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas, dan Resiko Sistematis Terhadap Harga Saham Industri Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi ini penulis susun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Kesarjanaan pendidikan S-1 Program Studi Pendidikan Ekonomi Manajemen Bidang Keahlian Keuangan Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi masih banyak mengalami kesulitan tersebut dapat di atasi. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Drs.M.Masruri,MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus
2. Bapak Dr. B Karno Budiprasetyo, SE, MM selaku Dosen Pembimbing I, yang dengan penuh kesabaran memberikan pengarahan serta bimbingan sehingga memperlancar dalam penulisan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Drs. H M Edris, MM selaku Dosen Pembimbing II, yang dengan kesabarannya mau meluangkan waktu, mendidik dan memberikan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Ibu Fitri Nugraheni, SE,MM selaku dosen wali untuk memberikan petunjuk, arahan, serta bantuan selama masa kuliah.
5. Bapak dan ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan membekali ilmu pengetahuan selama ini kepada penulis sebelum penyusunan skripsi.

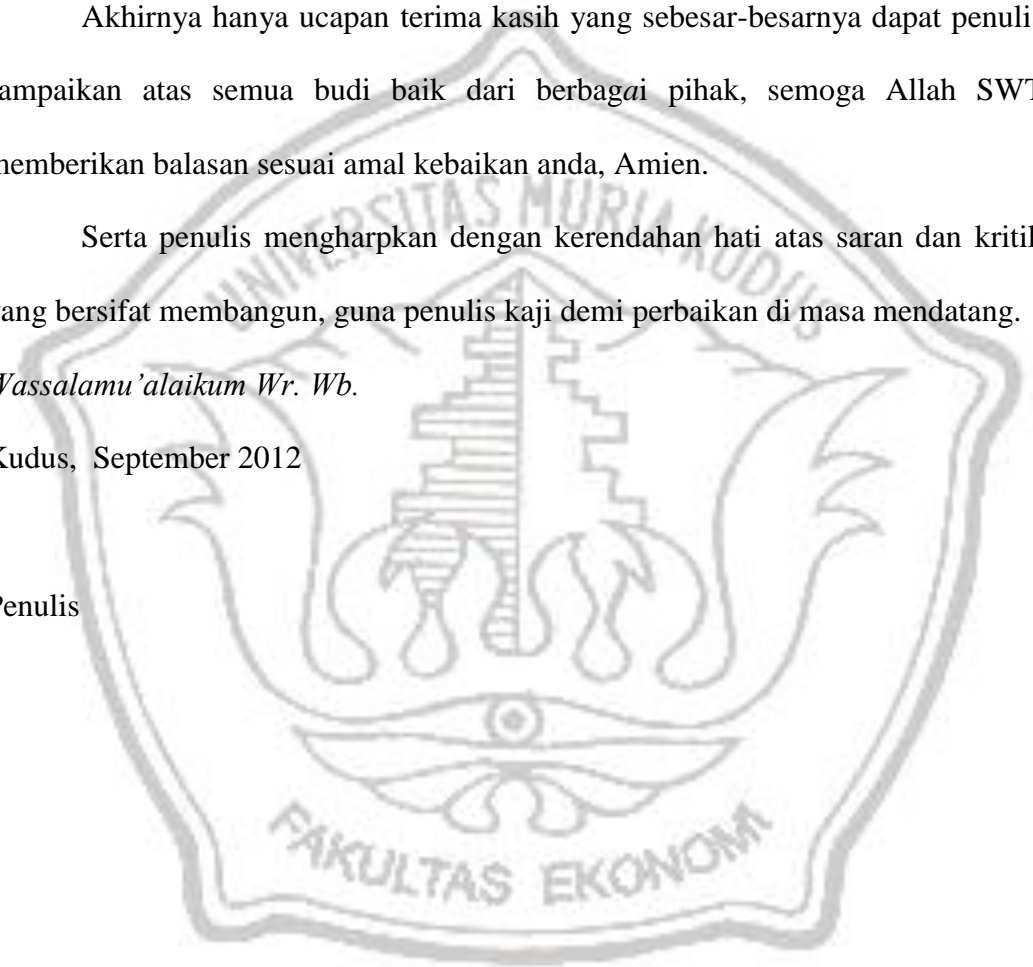
Akhirnya hanya ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya dapat penulis sampaikan atas semua budi baik dari berbagai pihak, semoga Allah SWT memberikan balasan sesuai amal kebaikan anda, Amien.

Serta penulis mengharpkan dengan kerendahan hati atas saran dan kritik yang bersifat membangun, guna penulis kaji demi perbaikan di masa mendatang.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kudus, September 2012

Penulis



ABSTRAKSI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN

PROGRAM STRATA 1

Skripsi 2012

A. Nama : WINDO WIDIARSO

B. JudulSkripsi : Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas,
dan Resiko sistematis Terhadap Harga Saham
Industri Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia.

C. JumlahHalaman : Permulaan xiv, isi 64, table 21 , gambar2

D. Isi Ringkasan :

Setiap investor yang akan melakukan investasinya di pasar modal dengan mengharapkan suatu keuntungan dari dana yang akan di tanamkan baik mendapatkan deviden maupun capital gain.

Seorang investor akan dihadapkan pada dua macam risiko yaitu risiko fundamental dan risiko teknikal/pasar. Resiko fundamental dapat diketahui dengan melihat kebijakan keuangan pada rasio profitabilitas dan rasio solvabilitas, sedangkan resiko teknikal/pasardisebut juga risiko sistematis yang berhubungan erat dengan perubahan harga saham jenis tertentu atau kelompok tertentu yang disebabkan oleh antisipasi investor terhadap perubahan tingkat kembalian yang diharapkan dengan menggunakan β saham yang menjelaskan *return saham* yang diharapkan.

Rumusan masalah tersebut adalah : (1). Bagaimana pengaruh rasio ROA terhadap harga saham industri telekomunikasi di BEI ? (2). Bagaimana pengaruh rasio ROE terhadap harga saham industri telekomunikasi di BEI? (3) Bagaimana pengaruh DER terhadap harga saham industri telekomunikasi di BEI? (4) Bagaimana pengaruh resiko sistematis terhadap harga saham industri telekomunikasi di BEI? Tujuan dari penelitian ini yaitu : (1) menganalisa rasio ROA harga saham industri telekomunikasi di BEI tahun 2006-2011? (2) menganalisa rasio ROE terhadap harga saham industri telekomunikasi di BEI tahun 2006-2011? (3) menganalisa rasio DER terhadap harga saham industri telekomunikasi di BEI tahun 2006-2011? (4) menganalisa resiko sistematis terhadap harga saham industri telekomunikasi di BEI tahun 2006-2011?

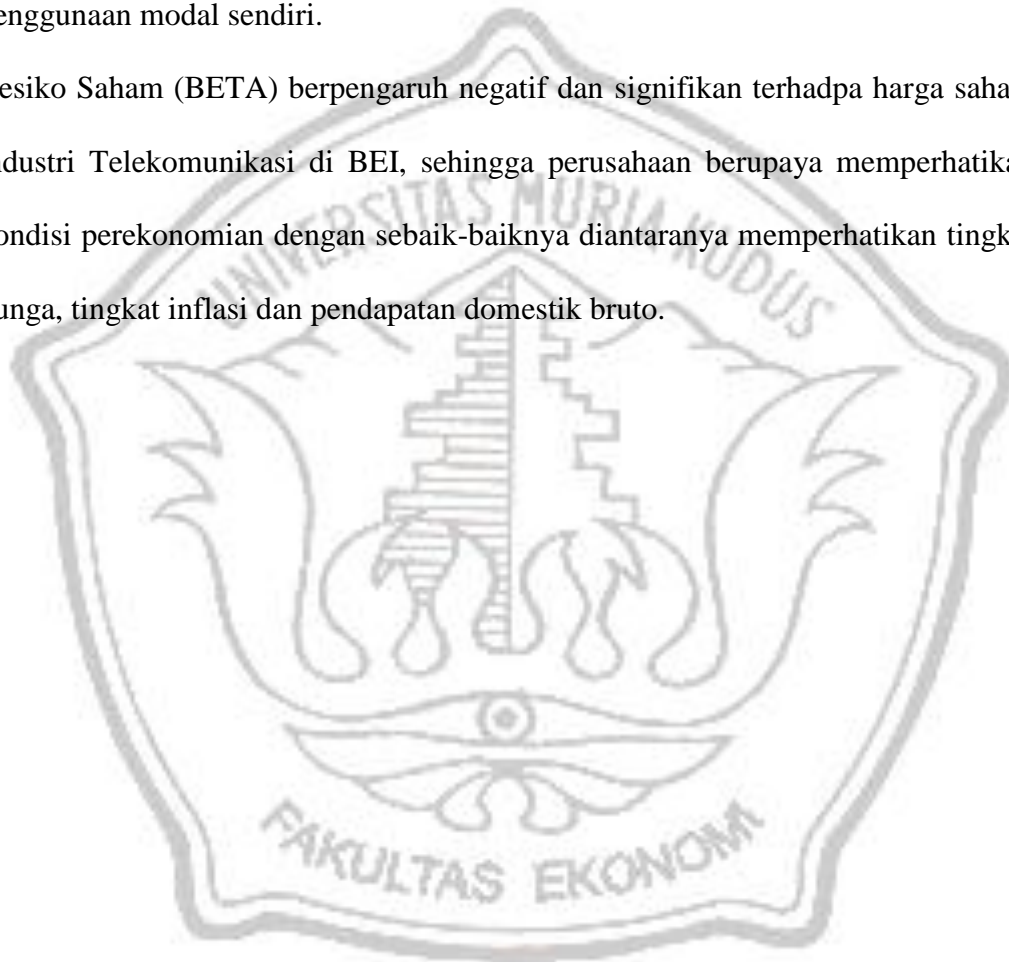
Metode pengambilan penelitian ini menggunakan dengan metode *purposive sampling* adapun variabel independen penelitian ini adalah Rasio ROA (X1), Rasio ROE (X2), Beta (X3), dan variabel dependen harga saham (Y). Jenis dan sumber data adalah data sekunder diperoleh dari referensi pasar modal di BEI meliputi harga saham bulanan, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), dan laporan keuangan tahun periode 2008-2011. Populasi penelitian ini sebanyak 5 perusahaan industri jasa Telekomunikasi terdaftar di BEI. Pengumpulan data menggunakan dokumentasi. Pengolahan data meliputi editing, tabulating, dan proses output data ke komputer. Analisa data menggunakan regresi berganda dengan uji normalitas, uji multikolonieritas, uji autokorelasi.

Kesimpulan hasil analisa sebagai berikut:

1. Rasio Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham

industri telekomunikasi di BEI, sehingga perusahaan berupaya meningkatkan laba usaha dengan mengefisienkan biaya yang menjadi beban perusahaan.

2. Rasio Solvabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham industri telekomunikasi di BEI, sehingga perusahaan berupaya menggunakan hutang dengan beban bunga yang rendah dan berupaya mengoptimalkan penggunaan modal sendiri.
3. Resiko Saham (BETA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham industri Telekomunikasi di BEI, sehingga perusahaan berupaya memperhatikan kondisi perekonomian dengan sebaik-baiknya diantaranya memperhatikan tingkat bunga, tingkat inflasi dan pendapatan domestik bruto.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
MOTTO	iii
PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Ruang Lingkup.....	6
1.3 Perumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Kegunaan Penelitian.....	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Saham Telekomunikasi	8
2.2 Rasio Profitabilitas	10
Diskriptif Saham	8

	Jenis Saham.....	9
2.3	Rasio Profitabilitas	10
	Pengertian Rasio Profitabilitas	10
	Unsur-unsur Profitabilitas	10
	Perhitungan Rasio Profitabilitas.....	12
2.4	Rasio Solvabilitas.....	13
	2.4.1 Unsur-unsur Solvabilitas	14
	2.4.2 Perhitungan Rasio Solvabilitas	14
2.5	Resiko BETA	15
	BETA Pasar.....	16
	BETA Akuntansi.....	17
	BETA Fundamental	18
2.6	Tinjuan Penelitian terdahulu	20
2.7	Kerangka Pemikiran Teoritis	22
2.8	Hipotesis.....	24
BAB III	METODE PENELITIAN	
3.1	Rancangan Penelitian	25
3.2	Variabel Penelitian	26
	Jenis Variabel	26
	Definisi Operasional.....	26
3.3	Jenis dan Sumber Data	28
3.4	Populasi dan Sampel	29

3.5	Metode Pengumpulan Data	30
3.6	Metode Pengolahan Data	30
	Uji Normalitas	30
	Uji Multikolonieritas	31
	Uji Autokorelasi	31
	Editing	31
	Tabulating	31
	Proses Input Data ke Komputer	32
3.7	Metode Analisa Data	32
	Uji Asumsi Klasik	32
	Analisa Regresi	34
	Pengujian Hipotesis	34
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1	Gambaran Umum dan Obyek Penelitian	36
4.2	Penyajian Data	37
	4.2.1 Laba Usaha	37
	4.2.2 Toatal Aktiva	38
	4.2.3 Modal Sendiri	40
	4.2.4 Total Hutang	41
	4.2.5 Harga Saham Penutupan	42
	4.2.6 Variabel ROA	44
	4.2.7 Variabel ROE	47

4.2.8	Variabel DER	50
4.2.9	Variabel BETA	52
4.3.	Analisis Data	53
4.3.1	Dikriptif Statistik.....	53
4.3.2	Hasil Uji Asumsi Klasik	55
	Analisa Regresi	59
	Analisa Uji Hipotesis	61
	Pembahasan	65
	<i>Retrun On Asset</i>	65
	<i>Retrun On Equity</i>	66
	<i>Retrun Debt To Equity Ratio</i>	67
	Resiko BETA	68
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1	Kesimpulan	70
5.2	Saran	71
DAFTAR PUSTAKA		72

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Rangkaian Total Asset Industri Telekomunikasi	2
Tabel 2.1 Tujuan Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian	25
Tabel 4.1 Data sampel Perusahaan Telekomunikasi di BEI Periode 2006-2011	36
Tabel 4.2 Laba Usaha Di BEI tahun 2006-2011	37
Tabel 4.3 Total Aktiva di BEI tahun 2006-2011	39
Tabel 4.4 Modal Sendiri di BEI tahun 2006-2011	40
Tabel 4.5 Total Hutang	41
Tabel 4.6 <i>Closing Price</i> di BEI tahun 2006-2011	43
Tabel 4.7 ROA Industri Telekomunikasi tahun 2006-2011	44
Tabel 4.8 ROE Industri Telekomunikasi tahun 2006-2011	47
Tabel 4.9 DER Industri Telekomunikasi tahun 2006-2011	50
Tabel 4.10 BETA industri Telekomunikasi tahun 2006-2011	53
Tabel 4.11 Deskriptif Data Penelitian	54
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.13 Hasil Uji Multikolonieritas	58
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokolerasi	59
Tabel 4.15 Model Persamaan Regresi Berganda	60
Tabel 4.16 Hasil Uji t	62
Tabel 4.17 Hasil uji f	64
Tabel 4.18 Hasil Determinasi	64

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	23
Gambar 4.1 Garafik Normal Plot	56

